

**Lemvigh-Müller A/S**

# **Årsrapport 2015**

1. januar – 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling

Den 3. maj 2016

  
dirigent

## **Indhold**

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal for koncernen	6
Beretning	7
Koncernoversigt pr. 31. december 2015	9
Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december	10
Resultatopgørelse	10
Totalindkomstopgørelse	11
Balance	12
Pengestrømsopgørelse	14
Egenkapitalopgørelse for koncernen	16
Egenkapitalopgørelse for moderselskabet	17
Oversigt over noter til koncernregnskabet og årsregnskabet	18
Noter	19

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2015 for Lemvig-Müller A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og oplysningskrav efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og af koncernens og selskabets finansielle stilling samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerheder, som koncernen og selskabet står overfor.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herlev, den 1. marts 2016

I direktionen:



Morten Trolle  
adm. direktør



Jan Meldgaard  
direktør

I bestyrelsen:



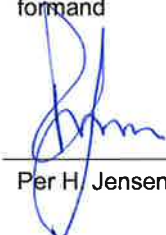
Christian Lemvig-Müller  
formand



Eivind Engberg  
næstformand



Jens Peter Bredholt



Per H. Jensen



Erik Grambow  
medarbejdervalgt



Arne Koch Nielsen  
medarbejdervalgt

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejere i Lemvigh-Müller A/S

#### Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Lemvigh-Müller A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015. Koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere oplysningskrav i årsregnskabsloven.

#### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere oplysningskrav efter årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

#### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere oplysningskrav efter årsregnskabsloven.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Hellerup, den 1. marts 2016

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33 77 12 31



Christian Fredensborg Jakobsen  
statsaut. revisor



Rasmus Friis Jørgensen  
statsaut. revisor

## Ledelsesberetning

### Selskabsoplysninger

Lemvigh-Müller A/S  
Stationsalléen 40  
2730 Herlev

Telefon: 33 14 14 14

Telefax: 33 14 22 15

Hjemmeside: [www.lemu.dk](http://www.lemu.dk)

CVR-nr.: 56 97 33 11

Stiftet: 1958

Hjemsted: Herlev

Regnskabsår: 1. januar – 31. december

### Bestyrelse

Christian Lemvigh-Müller, formand

Eivind Engberg, næstformand

Jens Peter Bredholt

Per H. Jensen

Erik Grambow, medarbejdervalgt

Arne Koch Nielsen, medarbejdervalgt

### Direktion

Morten Trolle, adm. direktør

Jan Meldgaard, direktør

### Revision

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Strandvejen 44

2900 Hellerup

### Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 3. maj 2016 på selskabets adresse.

## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal for koncernen

mio. kr.	2015	2014	2013	2012	2011
<b>Hovedtal <sup>1</sup></b>					
Omsætning	5.545	5.305	5.076	5.106	5.101
Bruttoresultat	1.202	1.152	1.106	1.100	1.073
Resultat af primær drift	173	130	109	68	44
Resultat af finansielle poster, netto	-20	-22	-20	-23	-24
Resultat før skat	153	107	89	45	21
<b>Årets resultat</b>	<b>119</b>	<b>77</b>	<b>62</b>	<b>33</b>	<b>15</b>
Langfristede aktiver	111	144	162	230	296
Kortfristede aktiver	1.828	1.803	1.656	1.619	1.687
<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.939</b>	<b>1.947</b>	<b>1.819</b>	<b>1.849</b>	<b>1.983</b>
Aktiekapital	500	500	500	500	500
<b>Egenkapital</b>	<b>567</b>	<b>448</b>	<b>371</b>	<b>309</b>	<b>276</b>
Langfristede forpligtelser	350	402	3	5	7
Kortfristede forpligtelser	1.023	1.097	1.446	1.536	1.700
Pengestrøm fra driften	130	59	9	8	-11
Pengestrøm til investering, netto	-22	-26	-5	-8	8
Heraf til investering i materielle aktiver, netto	-22	-44	-5	-6	-6
Pengestrøm fra finansiering	0	-169	0	0	0
<b>Pengestrøm i alt</b>	<b>108</b>	<b>-154</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>-4</b>
<b>Nøgletal <sup>1-2)</sup></b>					
Bruttomargin	21,7 %	21,7 %	21,8 %	21,6 %	21,0 %
Overskudsgrad	3,1 %	2,4 %	2,1 %	1,3 %	0,9 %
Afkast af den investerede kapital (inkl. goodwill)	40,3 %	41,7 %	43,0 %	37,0 %	30,8 %
Likviditetsgrad	178,7 %	164,3 %	114,3 %	105,5 %	99,2 %
Egenkapitalandel (soliditet)	29,2 %	23,0 %	20,4 %	16,7 %	13,9 %
Egenkapitalforrentning	23,5 %	18,8 %	18,2 %	11,4 %	5,7 %
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede</b>	<b>1.213</b>	<b>1.190</b>	<b>1.190</b>	<b>1.207</b>	<b>1.273</b>

1) Hoved- og nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU.

2) Nøgletallene er beregnet efter Finansanalytikerforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Hovedaktivitet

Lemvigh-Müller A/S' hovedaktiviteter består i salg og forberedende bearbejdning af stål og metaller, salg af el-materiel og belysning, herunder data- og kommunikationsmateriel, salg af VVS-produkter og VTA-produkter (værktøj og tekniske artikler). Selskabets salg sker primært til danske selskaber indenfor industri, byggeri, teknisk installation og offentlig virksomhed.

#### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

2015 har været et godt år for Lemvigh-Müller, præget af en god aktivitet på alle vores segmenter.

Til trods for, at konkurrencen i markedet, inden for vores Tekniske produktområder, fortsat er markant, oplever vi en god udvikling, der er hjulpet af de sidste års fokus på procesoptimering og effektivisering. Sammen med stort fokus på medvirken til at udvikle vores kunders forretning og skabe nogle gode koncepter, har vi lagt et godt fundament for at drive denne del af forretningen de kommende år.

Set i lyset af, at 2015 var et år med fortsatte fald i stålpriserne, har vi oplevet et år med god aktivitet og en positiv udvikling i vores stålforretning. Også i denne del af Lemvigh-Müller har vi arbejdet på processer og koncepter og er lykkedes med at holde den nødvendige stramme fokus på lagerbinding, styrke vores leveringseffektivitet og forbedre håndteringen af de øgede lovmæssige krav til dokumentation, til gavn for vores kunder.

#### Omsætning og resultat

Koncernens omsætning udgør 5.545 mio. kr. mod 5.305 mio. kr. sidste år svarende til en stigning på 240 mio. kr., og årets resultat udgør 119 mio. kr. mod 77 mio. kr. i 2014.

Omsætningen er, som nævnt, fremkommet i et år med god aktivitet. Stigningen kan primært henføres til vores Teknik division, men det er også lykkedes Stål divisionen at ophæve effekten af fortsat faldende stålpriser, med en øget omsætning. Omsætningsudviklingen må betegnes som tilfredsstillende.

Årets resultat anses ligeledes for tilfredsstillende.

#### Investeringer og nye tiltag

Der er ikke foretaget eller planlagt større investeringer.

#### Kapitalberedskab

Soliditetsgraden udgør 29,2 % (2014: 23,0 %) svarende til en egenkapital pr. 31. december 2015 på 567 mio. kr. (2014: 448 mio. kr.).

#### Forventninger til fremtiden

Vores forventning til 2016 er, at markedsforholdene i Danmark fortsat vil udvikle sig positivt. Samlet set forventer vi en stigning i omsætningen i forhold til 2015 og et resultat over 2015-niveau.

### Beretning

#### Særlige risici

##### Stålpriser

Selskabets væsentligste driftsrisici er evnen til at afstemme og styre lagerbeholdningerne, i en kombi-



## **Ledelsesberetning**

nation af efterspørgsel og de til stadighed svingende stål- og metalpriser, samt rettidig tilpasning af kapacitet med udviklingen i efterspørgslen.

### **Renterisici**

Selskabet er eksponeret overfor ændringer i renteniveauet på vores kortfristede og langfristede kreditfaciliteter.

Selskabet betaler en rente af sit træk på kassekreditten svarende til den variable markedsrente. Beregnet ud fra situationen den 31. december 2015, vil en stigning i renteniveauet på 1 procentpoint medføre en stigning i selskabets nettofinansieringsomkostninger på 9 mio. kr. årligt. (2014: 11 mio. kr.)

### **Kreditrisici**

Selskabet har ikke væsentlige risici med en enkelt kunde eller samarbejdspartner. Kreditgivning sker ud fra en individuel vurdering af kunderne og deres økonomiske forhold. Selskabet kreditforsikrer en stor del af sine tilgodehavender.

Det vurderes ikke, at selskabet har væsentlige kreditrisici ud over de, der er gældende for branchen.

### **Filialer i udlandet**

Selskabet har en filial i Polen.

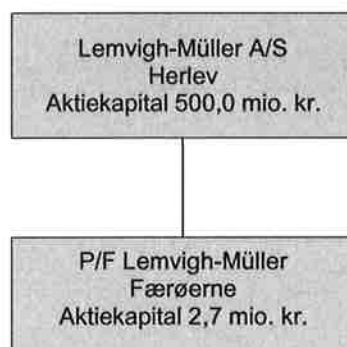
### **Samfundsansvar**

Lemvigh-Müller A/S søger at udvikle og vedligeholde gode relationer med sine interessenter. Derfor er der formuleret politikker for en række fokusområder som personale, miljø samt leverandører.

For en beskrivelse af J-F. Lemvigh-Müller Holding A/S-koncernens politikker for samfundsansvar, herunder afrapportering om kønsmæssig sammensætning i ledelsen, menneskerettigheder og klimapåvirkning i henhold til ÅRL § 99a og § 99b, henvises til særskilt redegørelse på koncernens hjemmeside på [www.Lemu.dk/CSR](http://www.Lemu.dk/CSR).

## Ledelsesberetning

### Koncernoversigt pr. 31. december 2015



Datterselskabet er 100 % ejet.

## Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Resultatopgørelse

tkr.	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015	2014	2015	2014
Omsætning	3	5.545.059	5.304.511	5.540.262	5.299.806
Vareforbrug		-4.342.864	-4.152.393	-4.341.489	-4.151.356
<b>Bruttoresultat</b>		<b>1.202.195</b>	<b>1.152.118</b>	<b>1.198.773</b>	<b>1.148.450</b>
Andre driftsindtægter	4	1.293	1.446	1.252	1.446
Eksterne omkostninger	5	-424.708	-422.968	-424.708	-422.968
Personaleomkostninger	6	-582.731	-565.809	-581.600	-564.929
Af- og nedskrivninger	10, 12	-23.001	-35.059	-22.901	-34.976
<b>Resultat af primær drift</b>		<b>173.048</b>	<b>129.728</b>	<b>170.816</b>	<b>127.023</b>
Finansielle indtægter	7	5.732	3.760	8.013	5.016
Finansielle omkostninger	8	-25.330	-26.015	-25.377	-26.113
<b>Resultat før skat</b>		<b>153.450</b>	<b>107.473</b>	<b>153.452</b>	<b>105.926</b>
Skat af årets resultat	9	-34.335	-30.568	-33.928	-30.053
<b>Årets resultat</b>		<b>119.115</b>	<b>76.905</b>	<b>119.524</b>	<b>75.873</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>					
Foreslået udbytte				0	0
Overført resultat				119.524	75.873
				<b>119.524</b>	<b>75.873</b>

**Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december**

**Totalindkomstopgørelse**

tkr.	Koncern		Moterselskab	
	2015	2014	2015	2014
<b>Årets resultat</b>	119.115	76.905	119.524	75.873
<b>Anden totalindkomst efter skat</b>	0	0	0	0
<b>Totalindkomst i alt</b>	119.115	76.905	119.524	75.873

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

tkr.	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015	2014	2015	2014
<b>Aktiver</b>					
<b>Langfristede aktiver</b>					
<b>Immaterielle aktiver</b>					
	10,11				
Goodwill		26.350	26.350	26.350	26.350
Software		30.980	21.201	30.980	21.201
Andre immaterielle aktiver		0	120	0	120
Forudbetalinger for immaterielle aktiver		5.052	10.001	5.052	10.001
		<u>62.382</u>	<u>57.672</u>	<u>62.382</u>	<u>57.672</u>
<b>Materielle aktiver</b>					
	12				
Grunde og bygninger		1.111	946	0	0
Tekniske anlæg og maskiner, driftsmateriel og inventar		13.680	11.944	13.422	11.817
Indretning af lejede lokaler		18.372	20.619	18.372	20.619
Materielle aktiver under opførelse		2.330	7.576	2.330	7.576
		<u>35.493</u>	<u>41.085</u>	<u>34.124</u>	<u>40.012</u>
<b>Andre langfristede aktiver</b>					
Kapitalandele i datterselskaber		0	0	5.231	5.231
Udskudte skatteaktiver	17	13.402	45.571	13.402	45.571
		<u>13.402</u>	<u>45.571</u>	<u>18.633</u>	<u>50.802</u>
<b>Langfristede aktiver i alt</b>		<u>111.277</u>	<u>144.328</u>	<u>115.139</u>	<u>148.486</u>
<b>Kortfristede aktiver</b>					
Varebeholdninger	13	821.309	825.349	821.309	825.349
Tilgodehavender	14	988.113	922.961	986.167	920.462
Forudbetalte omkostninger		5.327	5.067	5.327	5.067
Værdipapirer	15	102	108	102	108
Likvide beholdninger		13.368	49.022	11.114	47.330
		<u>1.828.219</u>	<u>1.802.507</u>	<u>1.824.019</u>	<u>1.798.316</u>
<b>Kortfristede aktiver i alt</b>		<u>1.828.219</u>	<u>1.802.507</u>	<u>1.824.019</u>	<u>1.798.316</u>
<b>AKTIVER I ALT</b>		<u>1.939.496</u>	<u>1.946.835</u>	<u>1.939.158</u>	<u>1.946.802</u>

Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

**Balance**

tkr.	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015	2014	2015	2014
<b>Passiver</b>					
<b>Egenkapital</b>					
Aktiekapital	16	500.000	500.000	500.000	500.000
Overført resultat		66.631	-52.484	63.100	-56.424
Foreslået udbytte		0	0	0	0
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>566.631</b>	<b>447.516</b>	<b>563.100</b>	<b>443.576</b>
<b>Forpligtelser</b>					
<b>Langfristede forpligtelser</b>					
Gæld til tilknyttede virksomheder		350.000	400.000	350.000	400.000
Pensionsforpligtelser	18	0	1.994	0	1.994
<b>Langfristede forpligtelser i alt</b>		<b>350.000</b>	<b>401.994</b>	<b>350.000</b>	<b>401.994</b>
<b>Kortfristede forpligtelser</b>					
Kreditinstitutter	20	551.624	695.533	551.624	695.533
Leverandørgæld		327.807	267.337	327.807	267.337
Andre gældsforpligtelser	19	140.348	132.692	143.948	137.114
Selskabsskat		1.284	515	877	0
Hensatte forpligtelser	18	1.802	1.248	1.802	1.248
<b>Kortfristede forpligtelser i alt</b>		<b>1.022.865</b>	<b>1.097.325</b>	<b>1.026.058</b>	<b>1.101.232</b>
<b>Forpligtelser i alt</b>		<b>1.372.865</b>	<b>1.499.319</b>	<b>1.376.058</b>	<b>1.503.226</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>		<b>1.939.496</b>	<b>1.946.835</b>	<b>1.939.158</b>	<b>1.946.802</b>

## Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Pengestrømsopgørelse

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
<b>Pengestrøm fra drift</b>				
Årets resultat	119.115	76.905	119.524	75.873
Regulering for ikke-kontante driftsposter m.v.				
Af- og nedskrivninger	23.001	35.059	22.901	34.976
Andre driftsindtægter	-265	0	-224	0
Eksterne omkostninger	0	262	0	262
Hensatte forpligtelser	-1.440	-1.432	-1.440	-1.432
Finansielle indtægter	-5.732	-3.760	-8.013	-5.016
Finansielle omkostninger	25.330	26.015	25.377	26.113
Skat af årets resultat	34.335	30.568	33.928	30.053
Pengestrøm fra drift før ændring i driftskapital	194.344	163.617	192.053	160.829
Ændring i driftskapital:				
Ændring i varebeholdninger	4.040	-36.722	4.040	-36.722
Ændring i tilgodehavender	-66.294	-70.289	-66.847	-69.477
Ændring i leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	71.162	27.932	68.043	26.375
Pengestrøm fra drift	203.252	84.538	197.289	81.005
Modtagne renter m.v.	5.732	3.760	8.013	5.016
Betalte renter m.v.	-25.330	-26.015	-25.377	-26.113
Betalt selskabsskat, netto	-3.551	-3.307	-3.037	-3.022
	180.103	58.976	176.888	56.886
<b>Pengestrøm til investering</b>				
Køb af immaterielle og materielle aktiver	-22.227	-44.382	-21.723	-43.919
Salg af immaterielle og materielle aktiver	373	106	224	106
Modtaget udbytte	0	0	2.298	1.266
Salg af finansielle aktiver m.v.	6	7	6	7
	-21.848	-44.269	-19.195	-42.540
<b>Pengestrøm fra finansiering</b>				
Optagelse af lån, kreditinst.	0	500.000	0	500.000
Optagelse af lån, tilknyttede	0	400.000	0	400.000
Tilbagebetaling af lån til kreditinst.	-150.000	0	-150.000	0
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede	-50.000	-1.068.850	-50.000	-1.068.850
	-200.000	-168.850	-200.000	-168.850
<b>Likvider ved årets udgang</b>				
Pengestrøm fra drift	180.103	58.976	176.888	56.886
Pengestrøm til investering	-21.848	-44.269	-19.195	-42.540
Pengestrøm fra finansiering	-200.000	-168.850	-200.000	-168.850
<b>Nettopengestrøm (ændring i likvider)</b>	-41.745	-154.143	-42.307	-154.504
Likvider ved årets begyndelse	-146.511	7.632	-148.203	6.301
	-188.256	-146.511	-190.510	-148.203
Likvider ved årets udgang:				
Likvide beholdninger	-188.256	-146.511	-190.510	-148.203

## **Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december**

### **Pengestrømsopgørelse (fortsat)**

Pengestrømsopgørelserne kan ikke direkte udledes af koncern-, moderselskabs- og årsregnskabet's øvrige bestanddele.

Likvider består af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.



## Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Egenkapitalopgørelse for koncernen

tkr.	Aktie- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
<b>Egenkapital 1. januar 2014</b>	500.000	-129.389	0	370.611
<b>Totalindkomst i 2014</b>				
Årets indkomst	0	76.905	0	76.905
	0	76.905	0	76.905
<b>Transaktioner med ejere</b>				
Udloddet udbytte	0	0	0	0
	0	0	0	0
<b>Egenkapital 31. december 2014</b>	500.000	-52.484	0	447.516
<b>Egenkapital 1. januar 2015</b>	500.000	-52.484	0	447.516
<b>Totalindkomst i 2015</b>				
Årets totalindkomst	0	119.115	0	119.115
	0	119.115	0	119.115
<b>Transaktioner med ejere</b>				
Udloddet udbytte	0	0	0	0
<b>Egenkapital 31. december 2015</b>	500.000	66.631	0	566.631

Yderligere oplysninger er givet i note 16.

## Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Egenkapitaloppgørelse for moderselskabet

tkr.	Aktie- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
<b>Egenkapital 1. januar 2014</b>	500.000	-132.297	0	367.703
<b>Totalindkomst i 2014</b>				
Årets totalindkomst	0	75.873	0	75.873
	0	75.873	0	75.873
<b>Transaktioner med ejere</b>				
Udloddet udbytte	0	0	0	0
	0	0	0	0
<b>Egenkapital 31. december 2014</b>	500.000	-56.424	0	443.576
<b>Egenkapital 1. januar 2015</b>	500.000	-56.424	0	443.576
<b>Totalindkomst i 2015</b>				
Årets totalindkomst	0	119.524	0	119.524
	0	119.524	0	119.524
<b>Transaktioner med ejere</b>				
Udloddet udbytte	0	0	0	0
<b>Egenkapital 31. december 2015</b>	500.000	63.100	0	563.100

Yderligere oplysninger er givet i note 16.

## Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Oversigt over noter til koncernregnskabet og årsregnskabet

#### Note

- 1 Væsentlig anvendt regnskabspraksis
- 2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger
- 3 Omsætning
- 4 Andre driftsindtægter
- 5 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor
- 6 Personaleomkostninger
- 7 Finansielle indtægter
- 8 Finansielle omkostninger
- 9 Skat af årets resultat
- 10 Immaterielle aktiver
- 11 Nedskrivningstest
- 12 Materielle aktiver
- 13 Varebeholdninger
- 14 Tilgodehavender
- 15 Værdipapirer (kortfristede aktiver)
- 16 Aktiekapital
- 17 Udskudte skatteaktiver/udskudt skat
- 18 Pensionsforpligtelser og hensatte forpligtelser
- 19 Andre gældsforpligtelser
- 20 Gæld til kreditinstitutter
- 21 Eventualaktiver, -forpligtelser og sikkerhedsstillelser
- 22 Likvider
- 23 Finansielle risici og finansielle instrumenter
- 24 Operationel leasing
- 25 Nærtstående parter og transaktioner med disse
- 26 Begivenheder efter regnskabsårets afslutning
- 27 Kommende regnskabsregulering
- 28 Øvrig anvendt regnskabspraksis

## Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 1 Væsentlig anvendt regnskabspraksis

Lemvigh-Müller A/S er et aktieselskab hjemmehørende i Danmark. Den finansielle del af årsrapporten for Lemvigh-Müller A/S for perioden 1. januar – 31. december 2015 omfatter både koncernregnskab for Lemvigh-Müller A/S og dets datterselskaber (koncernen) samt årsregnskab for moderselskabet.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for Lemvigh-Müller A/S for 2015 aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere oplysningskrav efter årsregnskabsloven for regnskabsklasse C stor, jf. IFRS-bekendtgørelsen udstedt i henhold til årsregnskabsloven.

Lemvigh-Müller A/S-koncernen indgår i koncernregnskabet for J-F. Lemvigh-Müller Holding A/S-koncernen.

Bestyrelse og direktion har den 1. marts 2016 behandlet og godkendt årsrapporten for 2015 for Lemvigh-Müller A/S. Årsrapporten forelægges til Lemvigh-Müller A/S' aktionærer til godkendelse på den ordinære generalforsamling den 3. maj 2016.

Der henvises endvidere til note 28 for en beskrivelse af øvrig anvendt regnskabspraksis.

#### Grundlag for udarbejdelse

Koncernregnskabet og årsregnskabet præsenteres i DKK afrundet til nærmeste 1.000 DKK.

Koncernregnskabet og årsregnskabet er udarbejdet efter det historiske kostprincip, bortset fra at følgende aktiver måles til dagsværdi: Finansielle instrumenter i handelsbeholdning.

Langfristede aktiver og afhændelsesgrupper bestemt for salg måles til den laveste værdi af regnskabsmæssig værdi før den ændrede klassifikation eller dagsværdi fratrukket salgsomkostninger.

Den anvendte regnskabspraksis, som er beskrevet nedenfor, er anvendt konsistent i regnskabsåret og for sammenligningstallene. For standarder, der implementeres fremadrettet, korrigeres sammenligningstallene ikke.

#### Implementering af nye og ændrede standarder og fortolkningsbidrag

Der er i regnskabsåret 2015 implementeret følgende nye eller tilrettede standarder og fortolkningsbidrag:

- Årlige forbedringer (2010-2012). De årlige forbedringer medfører en række mindre ændringer til IFRS:
  - IFRS 2: Præcisering af definitionerne på "vesting condition", "performance condition" og "service condition".
  - IFRS 3: Det præciseres, at en forpligtelse til at betale en betinget købspris, som opfylder definitionen for et finansielt instrument, skal klassificeres som en finansiell forpligtelse eller egenkapital i henhold til IAS 32.
  - IFRS 8: Der kræves oplysning om ledelsens vurderinger i forbindelse med sammenlægning af operative segmenter.
  - IFRS 13: Præcisering af, at kortfristede tilgodehavender og gæld kan anses for at have en dagsværdi på balancedagen, som er lig det fakturerede beløb.
  - IAS 16 og IAS 38: Præcisering af hvorledes anlægsnoter skal præsenteres, når en virksomhed benytter en omvurderingsmodel for materielle eller immaterielle aktiver.
  - IAS 24: Såfremt en virksomhed leverer "key management"-ydelser til en virksomhed eller dennes modervirksomhed, vil betaling herfor være omfattet af oplysningskravene for ledelsesvederlag i den befalende virksomhed.

## Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 1 Væsentlig anvendt regnskabspraksis (fortsat)

- Årlige forbedringer (2011-2013). De årlige forbedringer medfører en række mindre ændringer til IFRS:
  - IFRS 1: Det præciseres, at en virksomhed frivillig kan anvende en ikke ikrafttrådt standard i året for overgang til IFRS.
  - IFRS 3: Ekskluderer "joint arrangements" jf. definition i IFRS 11.
  - IFRS 13: Præcisering af, at portefølje-undtagelsen i IFRS 13 om måling til dagsværdi på nettobasis for grupper af finansielle aktiver og forpligtelser også gælder for ikke-finansielle kontrakter omfattet af IAS 39 og IFRS 7.
  - IAS 40: Det præciseres, at ved køb af en gruppe af ejendomme skal det ud fra vejledningen i IFRS 3 afgøres, om der er tale om køb af en virksomhed.
- Ændring til IAS 19: "Personaleydelser". Ændringen vedrører måling af ydelsesbaserede pensionsforpligtelser, når medarbejderne betaler bidrag til pensionsordningen.

Selskabet har vurderet effekten af de nye IFRS standarder og fortolkninger. Det er vurderingen, at alle de gældende standarder og fortolkninger, der er trådt i kraft for regnskabsåret enten ikke er relevante for selskabet eller ikke har væsentlig betydning på regnskabet for selskabet.

#### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Lemvigh-Müller A/S samt datterselskaber, hvori Lemvigh-Müller A/S har bestemmende indflydelse på selskabets finansielle og driftsmæssige politikker for at opnå afkast eller andre fordele fra dens aktiviteter. Bestemmende indflydelse opnås ved direkte eller indirekte at eje eller råde over mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde kontrollere det pågældende selskab.

Ved vurdering af om Lemvigh-Müller A/S har bestemmende eller betydelig indflydelse tages højde for potentielle stemmerettigheder, der på balancedagen kan udnyttes.

Lemvigh-Müller A/S/selskabet er udtryk for den samlede koncern, hvis andet ikke særskilt er anført.

En koncernoversigt fremgår af side 9.

#### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i andre valutaer end den funktionelle valuta er transaktioner i fremmed valuta. Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til den funktionelle valuta efter transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter eller omkostninger.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til den funktionelle valuta til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen eller kursen i den seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

## Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 1 Væsentlig anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Resultatopgørelsen

###### Omsætning

Omsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, hvis levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Omsætning vedrørende tjenesteydelser indregnes i den periode, som leveringen af ydelsen relaterer sig til.

Omsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i omsætningen.

###### Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabernes aktiviteter.

###### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

##### Balancen

###### Immaterielle aktiver

###### Goodwill

Goodwill indregnes ved første indregning i balancen til kostpris. Efterfølgende måles goodwill til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger. Der foretages ikke amortisering af goodwill.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill allokere til koncernens pengestrømsfrembringende enheder på overtagelsestidspunktet. Fastlæggelsen af pengestrømsfrembringende enheder følger den ledelsesmæssige struktur og interne økonomistyring. Som følge af integrationen af overtagne virksomheder i den bestående koncern vurderer ledelsen, at det laveste niveau for pengestrømsfrembringende enheder, hvortil den regnskabsmæssige værdi af goodwill kan allokere, er koncernens forretningsområder.

###### Software

Softwarelicenser og udviklet software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Licenser og udviklet software afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 5 år.

## Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 1 Væsentlig anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Materielle aktiver

Grunde og bygninger, tekniske anlæg og maskiner, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Efterfølgende omkostninger, f.eks. ved udskiftning af bestanddele af et materielt aktiv, indregnes i den regnskabsmæssige værdi af det pågældende aktiv, når det er sandsynligt, at afholdelsen vil medføre fremtidige økonomiske fordele. De udskiftede bestanddele ophører med at være indregnet i balancen, og den regnskabsmæssige værdi overføres til resultatopgørelsen. Alle andre omkostninger til almindelig reparation og vedligeholdelse indregnes i resultatopgørelsen ved afholdelsen.

Materielle aktiver afskrives lineært over aktivernes/komponenternes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	50 år
Særlige installationer	5-20 år
Tekniske anlæg, maskiner, driftsmateriel og inventar	5-10 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets scrapværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og scrapværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revideres årligt. Overstiger scrapværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller scrapværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle aktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller eksterne omkostninger.

##### Kapitalandele i datterselskaber

Kapitalandele i datterselskaber måles i årsregnskabet for moderselskabet til kostpris. Hvis der er indikation for værdiforringelse, foretages værdiforringelsestest. Hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

##### Værdiforringelse af langfristede aktiver

Goodwill testes årligt for værdiforringelse, første gang inden udgangen af overtagelsesåret.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill testes for værdiforringelse sammen med de øvrige langfristede aktiver i den pengestrømsfrembringende enhed, hvortil goodwill er allokeret, og nedskrives til genindvindingsværdi over resultatopgørelsen, hvis den regnskabsmæssige værdi er højere. Genindvindingsværdien opgøres som hovedregel som nutidsværdien af de forventede fremtidige nettopengestrømme fra den virksomhed eller aktivitet (pengestrømsfrembringende enhed), som goodwill er knyttet til. Nedskrivning af goodwill indregnes på en separat linje i resultatopgørelsen.

Den regnskabsmæssige værdi af øvrige langfristede aktiver vurderes årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse. Når en sådan indikation er til stede, beregnes aktivets genindvindings

## Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 1 Væsentlig anvendt regnskabspraksis (fortsat)

værdi. Genindvindingsværdien er den højeste af aktivets dagsværdi med fradrag af forventede afhænderesomkostninger eller kapitalværdi. Kapitalværdien beregnes som nutidsværdien af forventede fremtidige pengestrømme fra aktivet eller den pengestrømsfrembringende enhed, som aktivet er en del af.

En nedskrivning indregnes, når den regnskabsmæssige værdi af et aktiv henholdsvis en pengestrømsfrembringende enhed overstiger aktivets eller den pengestrømsfrembringende enheds genindvindingsværdi. Nedskrivningen indregnes i resultatopgørelsen.

Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke. Nedskrivninger på andre aktiver tilbageføres i det omfang, der er sket ændringer i de forudsætninger og skøn, der førte til nedskrivningen. Nedskrivninger tilbageføres kun i det omfang, aktivets nye regnskabsmæssige værdi ikke overstiger den regnskabsmæssige værdi, aktivet ville have haft efter afskrivninger, hvis aktivet ikke havde været nedskrevet.

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris til gennemsnitspris eller efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostpris for fremstillede færdigvarer omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn, indirekte produktionsomkostninger samt låneomkostninger fra specifik og generel låntagning, der direkte vedrører fremstillingen af den enkelte varebeholdning.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der foretages nedskrivning på et individuelt niveau til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

I vurderingen indgår en række indikatorer og parametre, herunder en vurdering af det overforfaldne beløb, kundens betalingshistorik, engagementsstørrelse, som også sammenholdes med de generelle markedsf forhold og kreditforsikringen på kunden.

#### Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

#### Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen. Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til omstruktureringer og tabsgivende kontrakter.

Hensatte forpligtelser måles til ledelsens bedste skøn over det beløb, hvorved forpligtelsen forventes at kunne indfries.

Omkostninger til omstruktureringer indregnes som forpligtelser, når en detaljeret, formel plan for omstruktureringen er offentliggjort senest på balancedagen over for de personer, der er berørt af planen.



## Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 1 Væsentlig anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Der indregnes en hensat forpligtelse vedrørende tabsgivende kontrakter, når de forventede fordele fra en kontrakt er mindre end de uundgåelige omkostninger i henhold til kontrakten.

#### Finansielle forpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til dagsværdi efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

#### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktiviteter. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra overtagelsestidspunktet, og solgte virksomheders pengestrømme indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital, modtagne og betalte renter, modtagne udbytter og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktivitet samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapitalen og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld samt betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider omfatter likvide beholdninger, kortfristede kreditinstitutter samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

#### 2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

##### Skønsmæssig usikkerhed

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser kræver vurderinger, skøn og forudsætninger om fremtidige begivenheder.

De foretagne skøn og forudsætninger er baseret på historiske erfaringer og andre faktorer, som ledelsen vurderer forsvarlige efter omstændighederne, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede begivenheder eller omstændigheder kan opstå. Som følge af de risici og usikkerheder, som selskabet er underlagt, kan faktiske udfald afvige fra disse skøn. Særlige risici for Lemvigh-Müller A/S er omtalt i ledelsesberetningen side 7, samt i note 23.

Det kan være nødvendigt at ændre tidligere foretagne skøn som følge af ændringer i de forhold, der lå til grund for de tidligere skøn eller på grund af ny viden eller efterfølgende begivenheder.

Skøn, der er særligt væsentlige for regnskabsaflæggelsen, foretages bl.a. ved nedskrivningstest på goodwill og kapitalandele i dattervirksomheder, genindvinding af udskudte skatteaktiver samt værdiansættelse af tilgodehavender og varebeholdninger.

## Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger (fortsat)

##### Nedskrivningstest for goodwill

Ved den årlige nedskrivningstest af goodwill, eller når der er indikation på et nedskrivningsbehov, foretages skøn over, hvorledes de dele af selskabet (pengestrømsfrembringende enheder), som goodwillen knytter sig til, vil være i stand til at generere tilstrækkelige positive nettopengestrømme i fremtiden til at understøtte værdien af goodwill og øvrige nettoaktiver i den pågældende del af selskabet.

Som følge af forretningens karakter må der skønnes over forventede pengestrømme mange år ud i fremtiden, hvilket naturligt fører til en vis usikkerhed. Usikkerheden er afspejlet i den valgte diskonteringsrente.

Nedskrivningstesten og de særligt følsomme forhold i forbindelse hermed er nærmere beskrevet i note 11.

##### Genindvinding af udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver indregnes for alle ikke-udnyttede skattemæssige underskud, i den udstrækning det anses for sandsynligt, at der inden for en overskuelig årrække realiseres skattemæssige overskud, hvori underskuddene kan modregnes. Fastlæggelse af hvor stort et beløb, der kan indregnes for udskudte skatteaktiver, baseres på skøn over det sandsynlige tidspunkt for og størrelse af fremtidige skattepligtige overskud.

Pr. 31. december 2015 vurderede Lemvigh-Müller A/S, at skattemæssige underskud i alt 38.964 tkr. indenfor en overskuelig fremtid vil kunne realiseres. J-F. Lemvigh-Müller Holding A/S har opdateret prognoserne for de fremtidige overskud i de koncernselskaber, hvor underskuddene skal udnyttes, hvilket ikke har givet anledning til nedskrivning af indregnede udskudte skatteaktiver i Lemvigh-Müller A/S. Der henvises til note 17.

##### Nedskrivning på varebeholdninger

Der foretages nedskrivning på varebeholdninger på grund af varens ukurans. Ledelsen vurderer specifikt varebeholdningerne, herunder varens omsætningshastighed, aktuelle økonomiske konjunkturer samt produktudviklingen i tilknytning til, hvorvidt nedskrivningen er tilstrækkelig.

Der henvises til note 13.

##### Tilgodehavender

Ledelsen anvender skøn i forbindelse med vurdering af erholdeligheden af tilgodehavender pr. balancedagen. Som følge af den internationale finansielle situation har risikoen for tab på dubiøse tilgodehavender over de seneste år været stigende, hvilket er taget i betragtning ved vurdering af nedskrivninger på balancedagen og i den daglige styring og kontrol af tilgodehavenderne.

Der henvises til afsnittet om kreditrisici i note 23.

#### 3 Omsætning

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
Salg af varer	5.541.314	5.300.996	5.536.517	5.296.291
Salg af tjenesteydelser	3.745	3.515	3.745	3.515
	<u>5.545.059</u>	<u>5.304.511</u>	<u>5.540.262</u>	<u>5.299.806</u>

## Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 4 Andre driftsindtægter

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
Huslejeindtægter m.v.	428	906	428	906
Avance ved salg af materielle aktiver	265	0	224	0
Øvrige driftsindtægter	600	540	600	540
	<u>1.293</u>	<u>1.446</u>	<u>1.252</u>	<u>1.446</u>

#### 5 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Samlet honorar til generalforsamlingsvalgt revisor specificeres således:

Lovpligtig revision	1.056	1.028	1.014	992
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	15	23	15	23
Skatte- og momsmæssig rådgivning	100	98	100	98
Andre ydelser	79	51	79	51
	<u>1.250</u>	<u>1.200</u>	<u>1.208</u>	<u>1.164</u>

Fordeles således:

PwC	1.208	1.073	1.208	1.073
KPMG	0	91	0	91
Spekt	42	36	0	0
	<u>1.250</u>	<u>1.200</u>	<u>1.208</u>	<u>1.164</u>

#### 6 Personalemkostninger

Gager og lønninger	531.247	512.764	530.116	511.884
Bidragsbaserede pensionsordninger	39.781	39.818	39.781	39.818
Ydelsesbaserede pensionsordninger	0	0	0	0
Andre omkostninger til social sikring	11.703	13.227	11.703	13.227
	<u>582.731</u>	<u>565.809</u>	<u>581.600</u>	<u>564.929</u>

Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>1.213</u>	<u>1.190</u>	<u>1.210</u>	<u>1.188</u>
-----------------------------------	--------------	--------------	--------------	--------------

Aflønning af bestyrelse og direktion kan specificeres således:

Gager, honorarer og anden vederlæggelse	7.096	6.933	7.096	6.753
Bidragsbaserede pensionsordninger	731	718	731	718
	<u>7.827</u>	<u>7.651</u>	<u>7.827</u>	<u>7.471</u>

Heraf udgør vederlæggelse af bestyrelse	<u>1.260</u>	<u>1.260</u>	<u>1.260</u>	<u>1.080</u>
---	--------------	--------------	--------------	--------------

## Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 6 Personalemkostninger (fortsat)

Direktionen er omfattet af bonusordninger, der afhænger af årets opnåede resultat. Aflønning af øvrige ledende medarbejdere kan specificeres således:

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
Gager, honorarer og anden vederlæggelse	13.152	12.812	13.152	12.812
Bidragsbaserede pensionsordninger	1.075	1.080	1.075	1.080
	<u>14.227</u>	<u>13.892</u>	<u>14.227</u>	<u>13.892</u>

Nogle øvrige ledende medarbejdere i koncernen er omfattet af bonusordninger, der afhænger af årets opnåede resultat.

#### 7 Finansielle indtægter

Renteindtægter fra likvide beholdninger	0	19	0	19
Renteindtægter fra debitorer	5.084	3.735	5.067	3.725
Andre renteindtægter	0	6	0	6
Udbytte fra kapitalandele i datterselskab	0	0	2.298	1.266
Valutagevinst, netto	648	0	648	0
	<u>5.732</u>	<u>3.760</u>	<u>8.013</u>	<u>5.016</u>

#### 8 Finansielle omkostninger

Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	20.250	24.617	20.466	24.860
Renteomkostninger til kreditinstitutter	4.888	231	4.888	231
Andre renteomkostninger	192	238	23	93
Valutakurstab, netto	0	929	0	929
	<u>25.330</u>	<u>26.015</u>	<u>25.377</u>	<u>26.113</u>

## Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 9 Skat af årets resultat

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
Den beregnede skat er sammensat således:				
Forventet pålignet skat for året	2.134	3.597	1.727	3.082
Regulering til tidligere års skat	-3	-152	-3	-152
Regulering af udskudt skat 1. januar	0	0	0	0
Årets regulering af udskudt skat	32.204	24.945	32.204	24.945
Nedsættelse af dansk selskabsskat frem til 2016	0	2.178	0	2.178
	<u>34.335</u>	<u>30.568</u>	<u>33.928</u>	<u>30.053</u>
Skat af årets resultat kan forklares således:				
Beregnet 23,5 % skat af årets resultat før skat	36.061	26.331	36.061	25.952
Nedsættelse af dansk selskabsskat frem til 2016	-2.196	2.178	-2.196	2.178
Regulering af beregnet skat i udenlandske tilknyttede selskaber/filial	-209	248	-77	928
Skatteeffekt af:				
Ikke-skattepligtige indtægter	-52	408	-591	-408
Ikke-fradragsberettigede omk. i øvrigt	734	1.403	734	1.403
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-3	0	-3	0
	<u>34.335</u>	<u>30.568</u>	<u>33.928</u>	<u>30.053</u>
Effektiv skatteprocent	<u>22,4 %</u>	<u>28,4 %</u>	<u>22,1 %</u>	<u>28,4 %</u>

## Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 10 Immaterielle aktiver

tkr.	Koncern			
	Goodwill	Software	Andre immaterielle aktiver	Forudbeta- linger for immaterielle aktiver
Kostpris 1. januar 2014	45.184	168.009	2.400	11.982
Tilgang	0	1.267	0	16.727
Afgang	0	-366	0	0
Overførsler i årets løb	0	18.708	0	-18.708
Kostpris 31. december 2014	45.184	187.618	2.400	10.001
Af- og nedskrivninger 1. januar 2014	-18.834	-143.289	-2.040	0
Årets afskrivninger	0	-23.494	-240	0
Af- og nedskrivninger vedrørende udgåede aktiver	0	366	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2013	-18.834	-166.417	-2.280	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2014</b>	<b>26.350</b>	<b>21.201</b>	<b>120</b>	<b>10.001</b>
Kostpris 1. januar 2015	45.184	187.618	2.400	10.001
Tilgang	0	3.275	0	10.913
Afgang	0	-150	0	0
Overførsler i årets løb	0	15.862	0	-15.862
Kostpris 31. december 2015	45.184	206.605	2.400	5.052
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	-18.834	-166.417	-2.280	0
Årets afskrivninger	0	-9.358	-120	0
Af- og nedskrivninger vedrørende udgåede aktiver	0	150	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	-18.834	-175.625	-2.400	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>26.350</b>	<b>30.980</b>	<b>0</b>	<b>5.052</b>

## Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 10 Immaterielle aktiver (fortsat)

tkr.	Moderselskab			
	Goodwill	Software	Andre immaterielle aktiver	Forudbeta- linger for immaterielle aktiver
Kostpris 1. januar 2014	30.273	167.762	2.400	11.982
Tilgang	0	1.267	0	16.727
Afgang	0	-366	0	0
Overførsler i årets løb	0	18.708	0	-18.708
Kostpris 31. december 2014	30.273	187.371	2.400	10.001
Af- og nedskrivninger 1. januar 2014	-3.923	-143.042	-2.040	0
Årets afskrivninger	0	-23.494	-240	0
Af- og nedskrivninger vedrørende udgåede aktiver	0	366	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2014	-3.923	-166.170	-2.280	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2014</b>	<b>26.350</b>	<b>21.201</b>	<b>120</b>	<b>10.001</b>
Kostpris 1. januar 2015	30.273	187.371	2.400	10.001
Tilgang	0	3.275	0	10.913
Afgang	0	-150	0	0
Overførsler i årets løb	0	15.862	0	-15.862
Kostpris 31. december 2015	30.273	206.358	2.400	5.052
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	-3.923	-166.170	-2.280	0
Årets afskrivninger	0	-9.358	-120	0
Af- og nedskrivninger vedrørende udgåede aktiver	0	150	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	-3.923	-175.378	-2.400	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>26.350</b>	<b>30.980</b>	<b>0</b>	<b>5.052</b>

Bortset fra goodwill er det vurderet, at alle immaterielle aktiver har en begrænset brugstid.

#### 11 Nedskrivningstest

##### Goodwill

Ledelsen har pr. 31. december 2015 testet den regnskabsmæssige værdi af goodwill for værdiforringelse, baseret på den foretagne allokering af kostprisen af goodwill på de pengestrømsfrembringende enheder.

	tkr.
Ferronet	25.000
Øvrige	1.350
	<b>26.350</b>

## Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 11 Nedskrivningstest (fortsat)

##### Ferronet

Goodwill hidrører fra købet af Ferronet Holding A/S.

Nutidsværdien af forventede fremtidige nettopengestrømme skønnes at være tilstrækkelige til at modsvare den regnskabsmæssige nettoværdi af den pengestrømsfrembringende enhed.

Baseret på selskabets eksisterende markedsandel og dækningsgrad, samt markedsforholdene for selskabets produkter, er omsætning, indtjening og pengestrømme estimeret for en 5-årig periode. Den vægtede gennemsnitlige vækstrate brugt til ekstrapolering af forventede fremtidige nettopengestrømme er skønnet til 2 % (2014: 2,0 %), baseret på en forventning om en mindre omsætningsstigning, uændret dækningsgrad og investeringsniveau samt en begrænset omkostningsstigning i øvrigt. Vækstraten, der er baseret på ledelsens historiske erfaringer, vurderes ikke at overstige den langsigtede gennemsnitlige vækstrate inden for selskabets markeder. Den anvendte diskonteringsfaktor før skat er 9,8 % (2014: 9,8 %).

##### Øvrige langfristede aktiver

Ledelsen har ikke hverken i 2014 og 2015 identificeret faktorer, der indikerer, at der er behov for at gennemføre værdiforringelsestest for øvrige immaterielle aktiver.



Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

12 Materielle aktiver

tkr.	Koncern			
	Grunde og bygninger	Tekniske anlæg, maskiner, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Aktiver under opførelse
Kostpris 1. januar 2014	1.223	272.857	43.965	2.191
Tilgang	463	230	2.119	23.576
Afgang	0	-5.756	-2.874	0
Overførsler i årets løb	0	3.843	14.348	-18.191
Kostpris 31. december 2014	1.686	271.174	57.558	7.576
Af- og nedskrivninger 1. januar 2014	-711	-257.692	-35.443	0
Årets afskrivninger	-29	-7.263	-4.033	0
Årets nedskrivninger	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger vedrørende udgåede aktiver	0	5.725	2.537	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2014	-740	-259.230	-36.939	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2014</b>	<b>946</b>	<b>11.944</b>	<b>20.619</b>	<b>7.576</b>
Kostpris 1. januar 2015	1.686	271.174	57.558	7.576
Tilgang	207	2.185	990	4.657
Afgang	0	-24.057	-5.565	0
Overførsler i årets løb	0	6.173	3.730	-9.903
Kostpris 31. december 2015	1.893	255.475	56.713	2.330
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	-740	-259.230	-36.939	0
Årets afskrivninger	-42	-6.514	-6.967	0
Årets nedskrivninger	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger vedrørende udgåede aktiver	0	23.949	5.565	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	-782	-241.795	-38.341	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>1.111</b>	<b>13.680</b>	<b>18.372</b>	<b>2.330</b>

## Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 12 Materielle aktiver (fortsat)

tkr.	Morderselskab		
	Tekniske anlæg, maskiner, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Aktiver under opførelse
Kostpris 1. januar 2014	272.149	43.965	2.191
Tilgang	230	2.119	23.576
Afgang	-5.756	-2.874	0
Overførsler i årets løb	3.843	14.348	-18.191
Kostpris 31. december 2014	270.466	57.558	7.576
Af- og nedskrivninger 1. januar 2014	-257.165	-35.443	0
Årets afskrivninger	-7.209	-4.033	0
Årets nedskrivninger	0	0	0
Af- og nedskrivninger vedrørende udgåede aktiver	5.725	2.537	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2014	-258.649	-36.939	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2014</b>	<b>11.817</b>	<b>20.619</b>	<b>7.576</b>
Kostpris 1. januar 2015	270.466	57.558	7.576
Tilgang	1.888	990	4.657
Afgang	-23.785	-5.565	0
Overførsler i årets løb	6.173	3.730	-9.903
Kostpris 31. december 2015	254.742	56.713	2.330
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	-258.649	-36.939	0
Årets afskrivninger	-6.456	-6.967	0
Årets nedskrivninger	0	0	0
Af- og nedskrivninger vedrørende udgåede aktiver	23.785	5.565	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	-241.320	-38.341	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>13.422</b>	<b>18.372</b>	<b>2.330</b>

Gevinst og tab ved salg af materielle aktiver udgør i alt for koncernen 265 tkr. (2014: -262 tkr.) og for moderselskabet 224 tkr. (2014: -262 tkr.). Beløbene indgår i resultatopgørelsen under eksterne omkostninger og andre driftsindtægter.

## Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 13 Varebeholdninger

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	815.659	822.533	815.659	822.533
Forudbetalinger for varer	5.650	2.816	5.650	2.816
	<u>821.309</u>	<u>825.349</u>	<u>821.309</u>	<u>825.349</u>
Vareforbrug	4.342.864	4.152.393	4.341.489	4.151.356
Tilbageførte nedskrivninger på varebeholdninger	624	959	624	959
Tilbageførsel af nedskrivninger vedrører salg af nedskrevne varebeholdninger				
Nedskrivning på varebeholdning	18.896	16.979	18.896	16.979

#### 14 Tilgodehavender

Tilgodehavender fra salg	963.243	899.571	961.297	897.073
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	4.262	2.780	4.262	2.780
Andre tilgodehavender	20.608	20.610	20.608	20.609
	<u>988.113</u>	<u>922.961</u>	<u>986.167</u>	<u>920.462</u>

Nedskrivninger, der er indeholdt i ovenstående tilgodehavender, har udviklet sig som følger:

1. januar	17.795	26.259	17.795	26.259
Nedskrivninger i året	7.684	8.460	7.684	8.460
Realiseret i året	-4.028	-7.335	-4.028	-7.335
Tilbageført	-2.971	-9.589	-2.971	-9.589
31. december	<u>18.480</u>	<u>17.795</u>	<u>18.480</u>	<u>17.795</u>

Følgende tilgodehavender fra salg pr. 31. december var overforfaldne, men ikke værdiforringede:

Forfaldsperiode:				
Op til 30 dage	43.560	31.719	43.447	31.545
Mellem 30 og 90 dage	4.826	9.040	4.809	9.040
Over 90 dage	10.426	12.605	10.427	12.605
	<u>58.812</u>	<u>53.364</u>	<u>58.683</u>	<u>53.190</u>

Indtægtsførte renteindtægter vedrørende nedskrevne tilgodehavender	1.349	2.031	1.349	2.031
--	-------	-------	-------	-------

## Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 15 Værdipapirer (kortfristede aktiver)

Værdipapirer kan specificeres således:

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
Unoterede aktier	102	108	102	108
	102	108	102	108

#### 16 Aktiekapital

tkr.	A-aktier	B-aktier	I alt
500.000 stk. aktier a 1.000 kr.	50.000	450.000	500.000

Der har ikke været bevægelser på aktiekapitalen i de fire foregående regnskabsår.

#### 17 Udskudte skatteaktiver/udskudt skat

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
Udskudt skatteaktiv 1. januar	45.571	72.559	45.571	72.559
Regulering af udskudt skat 1. januar	35	135	35	135
Årets regulering, jf. note 9	-32.204	-24.945	-32.204	-24.945
Nedsættelse af dansk selskabsskat frem til 2016	0	-2.178	0	-2.178
<b>Udskudt skatteaktiv 31. december</b>	<b>13.402</b>	<b>45.571</b>	<b>13.402</b>	<b>45.571</b>
Udskudt skatteaktiv vedrører:				
Immaterielle aktiver	-11.714	-10.928	-11.714	-10.928
Materielle aktiver	12.128	13.175	12.128	13.175
Kortfristede aktiver	4.020	5.124	4.020	5.124
Gældsforpligtelser	396	275	396	275
Skattemæssige underskud	8.572	37.925	8.572	37.925
	13.402	45.571	13.402	45.571

## Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 18 Pensionsforpligtelser og hensatte forpligtelser

tkr.	Koncern			Moderselskab		
	Pen- sions- forplig- telser	Om- struk- turering	I alt	Pen- sions- forplig- telser	Om- struk- turering	I alt
Hensat 1. januar 2014	2.672	2.002	4.674	2.672	2.002	4.674
Hensat for året	0	1.248	1.248	0	1.248	1.248
Anvendt i året	-678	-2.002	-2.680	-678	-2.002	-2.680
<b>Hensat 31. december 2014</b>	<b>1.994</b>	<b>1.248</b>	<b>3.242</b>	<b>1.994</b>	<b>1.248</b>	<b>3.242</b>
Hensat 1. januar 2015	1.994	1.248	3.242	1.994	1.248	3.242
Hensat for året	0	1.802	1.802	0	1.802	1.802
Anvendt i året	-1.994	-1.248	-3.242	-1.994	-1.248	-3.242
<b>Hensat 31. december 2015</b>	<b>0</b>	<b>1.802</b>	<b>1.802</b>	<b>0</b>	<b>1.802</b>	<b>1.802</b>
Forfaldsperioderne for andre hensatte forpligtelser forventes at blive:						
0-1 år	0	1.802	1.802	0	1.802	1.802
1-5 år	0	0	0	0	0	0
> 5 år	0	0	0	0	0	0
<b>Hensat 31. december 2015</b>	<b>0</b>	<b>1.802</b>	<b>1.802</b>	<b>0</b>	<b>1.802</b>	<b>1.802</b>

#### 19 Andre gældsforpligtelser

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
Gæld til moderselskab	0	863	0	863
Gæld til øvrige tilknyttede virksomheder	0	0	4.369	5.306
Anden gæld	140.348	131.829	139.579	130.945
	<b>140.348</b>	<b>132.692</b>	<b>143.948</b>	<b>137.114</b>

## Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 20 Gæld til kreditinstitutter

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
Kreditfaciliteter – kassekredit	201.624	195.533	201.624	195.533
Kreditfaciliteter – lån	350.000	500.000	350.000	500.000
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>				
<b>31. december</b>	<b>551.624</b>	<b>695.533</b>	<b>551.624</b>	<b>695.533</b>
Gæld til kreditinstitutter er indregnet således i balancen:				
Kortfristede forpligtelser	551.624	695.533	551.624	695.533
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>				
<b>31. december</b>	<b>551.624</b>	<b>695.533</b>	<b>551.624</b>	<b>695.533</b>

	Antal lån	Nominel rente	Gen-nem-snitlig effektiv rente	Valuta	Rente-bindings-periode	Regn-skabs-mæssig værdi
<b>2015</b>						
<b>Lån fra banker</b>						
Variabelt forrentet (kreditfacilitet)	3	1 %	1 %	DKK	< 3 mdr.	551.624
<b>Lån fra banker i alt</b>						<b>551.624</b>
<b>2014</b>						
<b>Lån fra banker</b>						
Variabelt forrentet (kreditfacilitet)	3	1,40 %	1,40 %	DKK	< 3 mdr.	695.333
<b>Lån fra banker i alt</b>						<b>695.333</b>

#### 21 Eventualaktiver, -forpligtelser og sikkerhedsstillelser

##### Eventualaktiver

Det er vurderet, at koncernen ikke har nogen eventualaktiver.

##### Eventualforpligtelser

Selskabet er part i enkelte igangværende retssager. Det er ledelsens opfattelse, at udfaldet af disse retssager ikke vil påvirke selskabets finansielle stilling udover de forpligtelser, der er indregnet i balancen pr. 31. december 2015.

Garantier vedrørende husleje-forpligtelser udgør 1.204 tkr. Herudover er der indenlandske betalingsgarantier for 1.500 tkr., udenlandsk betalingsgaranti på 400 tkr. og remburs for 11.422 tkr.

De udenlandske betalingsgarantier på 400 tkr. vedrører datterselskabet. Husleje-forpligtelser, indenlandske betalingsgarantier og remburs, vedrører alle moderselskabet.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske virksomheder i J-F. Lemvigh-Müller Holding A/S-koncernen. Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige virksomheder i sambeskat-

## Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 21 Eventualaktiver, -forpligtelser og sikkerhedsstillelser (fortsat)

ningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen udgør 278 tkr. pr. 31. december 2015 (2014: 0 kr.).

#### Sikkerhedsstillelser

Der er i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på 1.111 tkr. tinglyst pantrettigheder på 330 tkr.

#### 22 Likvider

Likvider pr. 31. december omfatter:

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
Likvide beholdninger	13.368	49.022	11.114	47.330
Kassekredit, der indgår i den løbende likviditetsstyring	-201.624	-195.533	-201.624	-195.533
	<u>-188.256</u>	<u>-146.511</u>	<u>-190.510</u>	<u>-148.203</u>

#### 23 Finansielle risici og finansielle instrumenter

##### Risikostyringspolitik

Selskabet er som følge af sin drift, investeringer og finansiering eksponeret over for ændringer i valutakurser og renteniveau. Det er selskabets politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici. Selskabets finansielle styring retter sig således alene mod styring af de finansielle risici, der er en direkte følge af koncernens drift og finansiering.

Vedrørende beskrivelse af anvendt regnskabspraksis og metoder, herunder anvendte indregningskriterier og målingsgrundlag, henvises til omtale under anvendt regnskabspraksis.

##### Valutarisici

Selskabet har valgt ikke at kurssikre balanceposter i euro, idet man vurderer, at der kun er en meget lille risiko for væsentlige kursudsving mellem danske kroner og euro. Når selskabets drift og finansiering medfører væsentlige positioner i andre valutaer end danske kroner og euro, gennemføres kurssikring ved hjælp af valutaterminskontrakter.

Resultatopgørelsen for 2015 er ikke påvirket af valutakurssikring af varekøb. (2014: 0 tkr.).

Selskabet havde ingen væsentlige valutakursrisici vedrørende tilgodehavender og gæld i fremmed valuta pr. 31. december 2015, og koncernens resultat ville således ikke være blevet væsentligt påvirket af ændringer i valutakurserne pr. 31. december 2015.

##### Renterisici

Selskabet er eksponeret overfor ændringer i renteniveauet som følge af finansiering via moderselskabet J-F. Lemvigh-Müller Holding A/S og andre kreditinstitutter.

Beregnet ud fra situationen den 31. december 2015 vil en stigning i renteniveauet på 1 procentpoint medføre en stigning i selskabets nettofinansieringsomkostninger på 9 mio. kr. årligt. (2014: 11 mio. kr.).

## Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 23 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

##### Prisrisici

Selskabet sælger en række produkter, som udsætter koncernen for prisrisici, herunder især stål og aluminium. Selv om det er muligt at afdække prisrisikoen på disse råvarer gennem terminkontrakter, er det indtil videre valgt ikke at indgå i sådanne afdækningsforretninger. Mulighederne for afdækning overvejes løbende.

##### Likviditetsrisici

Selskabet er kun i begrænset omfang eksponeret overfor kortsigtede ændringer i adgang til likviditet fra de finansielle markeder.

tkr.	2015				
	Regn- skabs- mæssig værdi	Kontraktlige penge- strømme	Inden for 1 år	1-5 år	Efter 5 år
Koncernens gælds- forpligtelser forfalder som følger:					
<b>Ikke-afledte finansielle instrumenter</b>					
Leverandørgæld	327.807	327.807	327.807	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	350.000	428.750	15.750	413.000	0
Kreditinstitutter	551.624	557.140	557.140	0	0
	<u>1.229.431</u>	<u>1.313.697</u>	<u>900.697</u>	<u>413.000</u>	<u>0</u>
Moderselskabets gælds- forpligtelser forfalder som følger:					
<b>Ikke-afledte finansielle instrumenter</b>					
Leverandørgæld	327.807	327.807	327.807	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	354.369	433.119	20.119	413.000	0
Kreditinstitutter	551.624	557.140	557.140	0	0
	<u>1.233.800</u>	<u>1.318.066</u>	<u>905.066</u>	<u>413.000</u>	<u>0</u>



## Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 23 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

tkr.	2014				
	Regnskabsmæssig værdi	Kontraktlige pengestrømme	Indenfor 1 år	1-5 år	Efter 5 år
Koncernens gældsforpligtelser forfalder som følger:					
<b>Ikke-afledte finansielle instrumenter</b>					
Leverandørgæld	267.337	267.337	267.337	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	400.863	490.863	18.863	72.000	400.000
Kreditinstitutter	695.533	705.270	705.270	0	0
	<u>1.363.733</u>	<u>1.463.470</u>	<u>991.470</u>	<u>72.000</u>	<u>400.000</u>
Morderselskabets gældsforpligtelser forfalder som følger:					
<b>Ikke-afledte finansielle instrumenter</b>					
Leverandørgæld	267.337	267.337	267.337	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	406.169	496.169	24.169	72.000	400.000
Kreditinstitutter	695.533	705.270	705.270	0	0
	<u>1.369.039</u>	<u>1.468.776</u>	<u>996.776</u>	<u>72.000</u>	<u>400.000</u>

Forudsætninger for forfaldsanalyse:

- Forfaldsanalysen er baseret på alle udiskonterede pengestrømme inkl. estimerede renteudbetalinger.
- Forpligtelser i henhold til operationelle leasingaftaler er ikke medtaget, men fremgår af note 24.

På baggrund af koncernens forventninger til den fremtidige drift og aktuelle likviditetsberedskab er der ikke identificeret andre likviditetsrisici.

#### Kreditrisici

Selskabet har ikke væsentlige risici vedrørende en enkelt kunde eller samarbejdspartner. Selskabets politik for kreditrisici medfører, at alle større kunder og andre samarbejdspartnere løbende kreditvurderes og i et vist omfang kreditforsikres.

Selskabet modtager i begrænset omfang sikkerhed for salg på kredit, og modtaget sikkerhed indgår i vurderingen af den nødvendige nedskrivning til imødegåelse af tab. Sådanne sikkerheder kan bestå af finansielle garantier eller værdien af modkøbsforretninger. Den maksimale kreditrisiko er afspejlet i de regnskabsmæssige værdier af de enkelte finansielle aktiver, der indgår i balancen inkl. finansielle derivater. Kreditkvaliteten af ikke nedskrevne tilgodehavender vurderes ud fra koncernens kreditvurderinger og erfaringer at være god, og risikoen for større tab vurderes som begrænset.

## Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 23 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Dagsværdien af finansielle instrumenter svarer i al væsentlighed til den bogførte værdi.

tkr.	Koncern			
	2015		2014	
	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi
Kategorier af finansielle instrumenter				
Værdipapirer	102	102	108	108
<b>Finansielle aktiver, der måles til dagsværdi via resultatopgørelsen</b>	<b>102</b>	<b>102</b>	<b>108</b>	<b>108</b>
Tilgodehavender fra salg	963.243	963.243	899.571	899.571
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	4.262	4.262	2.780	2.780
Andre tilgodehavender	20.608	20.608	20.610	20.610
Likvide beholdninger	13.368	13.368	49.022	49.022
<b>Udlån og tilgodehavender</b>	<b>1.001.481</b>	<b>1.001.481</b>	<b>971.983</b>	<b>971.983</b>
Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	468.155	468.155	400.029	400.029
Kreditinstitutter	551.624	551.624	695.533	695.533
<b>Finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris</b>	<b>1.019.779</b>	<b>1.019.779</b>	<b>1.095.562</b>	<b>1.095.562</b>

## Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 23 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

tkr.	Moterselskab			
	2015		2014	
	Regn- skabs- mæssig værdi	Dags- værdi	Regn- skabs- mæssig værdi	Dags- værdi
Kategorier af finansielle instrumenter				
Værdipapirer	102	102	108	108
<b>Finansielle aktiver, der måles til dagsværdi via resultatopgørelsen</b>	<b>102</b>	<b>102</b>	<b>108</b>	<b>108</b>
Tilgodehavender fra salg	961.297	961.297	897.073	897.073
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	4.262	4.262	2.780	2.780
Andre tilgodehavender	20.608	20.608	20.609	20.609
Likvide beholdninger	11.114	11.114	47.330	47.330
<b>Udlån og tilgodehavender</b>	<b>997.281</b>	<b>997.281</b>	<b>967.792</b>	<b>967.792</b>
Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	471.755	471.755	404.451	404.451
Kreditinstitutter	551.624	551.624	695.533	695.533
<b>Finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris</b>	<b>1.023.379</b>	<b>1.023.379</b>	<b>1.099.984</b>	<b>1.099.984</b>

#### Metoder og forudsætninger for opgørelsen af dagsværdier

De anvendte metoder og forudsætninger ved opgørelse af dagsværdier af finansielle instrumenter er beskrevet pr. klasse af finansielle instrumenter. De anvendte metoder er uændrede sammenholdt med 2014.

#### Tilgodehavender, leverandørgæld og andre gældsforpligtelser (måles til amortiseret kostpris i balancen)

Tilgodehavender, leverandørgæld med en kort kredittid og andre gældsforpligtelser vurderes at have en dagsværdi, som er lig med den regnskabsmæssige værdi.

## Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 23 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

##### Dagsværdihieraki for finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi i balancen

tkr.	2015 – Koncern og moderselskab			
	Noterede priser (Niveau 1)	Observer- bare input (Niveau 2)	Ikke- observer- bare input (Niveau 3)	I alt
<b>Finansielle aktiver</b>				
Værdipapirer	0	0	102	102
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	0	0	102	102

tkr.	2014 – Koncern og moderselskab			
	Noterede priser (Niveau 1)	Observer- bare input (Niveau 2)	Ikke- observer- bare input (Niveau 3)	I alt
<b>Finansielle aktiver</b>				
Værdipapirer	0	0	108	108
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	0	0	108	108

tkr.	Koncern og moderselskab	
	Værdipapirer (Niveau 3)	
	2015	2014
<b>Regnskabsmæssig værdi 1. januar</b>	108	115
Gevinst/tab i resultatopgørelsen	0	0
Gevinst/tab på egenkapitalen	0	0
Køb	0	0
Salg	-6	-7
Overførsler til/fra Niveau 3	0	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	102	108
Gevinst/tab i resultatopgørelsen for aktiver, der besiddes på balancedagen	0	0

### Kapitalstyring

Selskabet vurderer løbende behovet for tilpasning af kapitalstrukturen.

Det er Lemvigh-Müller A/S' udbyttepolitik, at der over tid udloddes en væsentlig del af resultaterne.

## Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 24 Operationel leasing

Selskabet leaser ejendomme og driftsmateriel under operationelle leasingkontrakter. Leasingperioden er typisk en periode på mellem 0 og 20 år med mulighed for forlængelse efter periodens udløb. Ingen af leasingkontrakterne indeholder betingede lejemål.

Uopsigelige operationelle leasingydelser er, som følger:

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
0-1 år	96.588	94.679	96.588	94.679
1-5 år	267.183	258.850	267.183	258.850
> 5 år	257.324	273.960	257.324	273.960
	<u>621.095</u>	<u>627.489</u>	<u>621.095</u>	<u>627.489</u>
Heraf udgør koncerninterne ydelser:				
0-1 år	59.035	58.442	59.035	58.442
1-5 år	193.161	190.613	193.161	190.613
> 5 år	232.800	253.009	232.800	253.009
	<u>484.996</u>	<u>502.064</u>	<u>484.996</u>	<u>502.064</u>
Der er i resultatopgørelsen indregnet leasingydelser vedrørende operationel leasing som følger:				
	<u>98.616</u>	<u>101.114</u>	<u>98.616</u>	<u>101.114</u>
Heraf udgør koncerninterne ydelser:				
	<u>57.377</u>	<u>56.124</u>	<u>57.377</u>	<u>56.124</u>

#### 25 Nærtstående parter og transaktioner med disse

Lemvigh-Müller A/S' nærtstående parter omfatter selskaber i J-F. Lemvigh-Müller Holding A/S-koncernen, samt selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Herudover har selskabet følgende aktionærer, der er optaget i selskabets fortegnelse over aktionærer:

- J-F. Lemvigh-Müller Holding A/S, Herlev.

Der har ikke i årets løb bortset fra koncerninterne transaktioner, der er elimineret i koncernregnskabet samt normalt ledelsesvederlag og udbytte, været gennemført transaktioner hverken i væsentligt omfang eller på usædvanlige vilkår med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer eller andre nærtstående parter.

Der er i regnskabet gennemført følgende transaktioner med tilknyttede selskaber:

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
Salg af varer	2	14	19.468	18.130
Køb af tjenesteydelser / leje	59.377	58.608	59.377	58.608
Udbytte fra kapitalandele i datterselskaber	0	0	2.298	1.266

## Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 25 Nærtstående parter og transaktioner med disse (fortsat)

Mellemværende med tilknyttede virksomheder fremgår af balancen, og forrentning af mellemværender fremgår af note 7 og 8. Personaleomkostninger fremgår af note 6. Forrentningen af mellemværender fremgår af note 8.

De danske selskaber i koncernen er sambeskattede, hvilket indebærer, at Lemvigh-Müller A/S hæfter for danske selskabsskatter og kildeskatter indenfor sambeskatningskredsen. Se endvidere note 21.

#### 26 Begivenheder efter regnskabsårets slutning

Der har i perioden fra balancedagen til datoen for underskrift af koncernregnskabet og årsregnskabet ikke været væsentlige begivenheder, som har påvirket koncernens og selskabets finansielle stilling pr. 31. december 2015.

#### 27 Kommende regnskabsregulering

Følgende ændrede regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag, der kan have relevans for Lemvigh-Müller A/S, er vedtaget af IASB. Standarderne træder i kraft senere, hvorfor de først vil blive implementeret i årsrapporterne, når de træder i kraft.

- IAS 1: Ændringer til IAS 1 med henblik på at forbedre oplysningskravene efter IFRS. Ændringen omfatter væsentlighed, præsentation af poster og mellemtotaler i resultatopgørelse og balance og rækkefølge af noterne)
- Årlige forbedringer (2012-2014): De årlige forbedringer medfører en række mindre ændringer til IFRS:
  - IFRS 5: Ændring af behandling ved reklassifikation af et aktiv mellem kategorierne "held for sale" og "held for distribution".
  - IFRS 7: Tilføjelse af oplysninger om fortsat involvering i form af kontrakter om fortsat servicering af overtagne kundekontrakter og om oplysninger om finansielle instrumenter i perioderegnskaber.
  - IAS 19: Tilføjelse vedrørende fastlæggelse af diskonteringsrenten på pensionsforpligtelser i regionale valutaer, f.eks. EUR.
  - IAS 34: Præcisering af, hvad der menes med referencer til, at oplysninger er præsenteret andre steder i perioderegnskabet.
- IFRS 10/IAS 28: Indskud af aktiver i fælles kontrollerede virksomheder og associerede virksomheder.
- IAS 27: Indre værdis metode bliver mulig i moderselskabsregnskabet.
- IAS 16/IAS 41: Regnskabsmæssig behandling af flerårige planter (Bearer plants), som anvendes til at frembringe afgrøder i mere end én periode.
- IAS 16/IAS 38: Tillader ikke længere anvendelse af omsætningsbaserede afskrivningsmetoder.
- IFRS 11: Køb af kapitalandele i en joint operation, skal behandles som køb af enkelt-aktiver eller køb af virksomhed.

Selskabet har vurderet, at alle ovennævnte ændrede standarder og fortolkninger enten ikke er relevante for selskabet eller ikke forventes at få væsentlig betydning på regnskabet for selskabet.

IASB har udstedt følgende ændringer til standarder og nye fortolkningsbidrag, der kunne være relevante for Lemvigh-Müller A/S, men som endnu ikke er godkendt af EU:

- IFRS 9: "Måling og klassifikation af finansielle aktiver og forpligtelser". Antallet af kategorier for finansielle aktiver reduceres til tre: amortiseret kostpriskategori eller dagsværdi over resultatopgørelsen og dagsværdi over anden totalindkomst. Virksomheder, som vælger at måle finansielle forpligtelser til dagsværdi (dagsværdi-optionen), skal under IFRS 9 præsentere den del af periodens ændring i dagsværdi, som kan henføres til ændringer i virksomhedens egen kreditværdighed (own credit risk), i anden totalindkomst.

## Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 27 Kommende regnskabsregulering (fortsat)

- IFRS 14: "Regulatoriske aktiver/forpligtelser". Ny fælles standard om regulatoriske aktiver (over/underdækning) i forsyningsvirksomheder ved overgang til IFRS. Standarden regulerer kun overgangen til IFRS.
- IFRS 15: "Indtægter". Ny standard om indregning af omsætning. Standarden kan potentielt påvirke indregning af indtægter på en række områder afhængigt af hvilken branche virksomheden opererer i, herunder:
  - Den tidsmæssige placering af indregningen af omsætning
  - Indregning af variable vederlag
  - Allokering af indtægter i sammensatte kontrakter (kontrakter med flere ydelser)
  - Indregning af indtægter fra licensrettigheder
  - Omkostninger ved indgåelse af kontrakter
  - Yderligere oplysningskrav.
- IFRS 10: Ændringer til IFRS 10 om investeringsvirksomhedens anvendelse af undtagelse fra at konsolidere dattervirksomheder.

Herudover har IASB udsendt IFRS 16, Leasing, som ændrer på reglerne for den regnskabsmæssige behandling af operationelle leasingaftaler hos leasingtager. Fremover skal operationelle leasingaftaler derfor indregnes i balancen med et aktiv og en tilsvarende leasingforpligtelse. Standarden er endnu ikke godkendt af EU, og har ikrafttræden for regnskabsåret, der begynder 1. januar 2019.

Lemvigh-Müller A/S forventer, at disse standarder og fortolkninger vil blive implementeret, når de træder i kraft. Eventuel effekt af ovenstående for selskabet er under vurdering.

#### 28 Øvrig anvendt regnskabspraksis

##### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabet og det enkelte datterselskabs regnskab opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede selskaber. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede selskaber elimineres i forhold til koncernens ejerandel i selskabet. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, i det omfang der ikke er sket værdisforringelse.

##### Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede virksomheder. Ophørte aktiviteter og aktiver bestemt for salg præsenteres særskilt. Ved køb af nye virksomheder, hvor Lemvigh-Müller A/S opnår bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, hvis de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret, og dagsværdien kan opgøres pålideligt. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor Lemvigh-Müller A/S faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

## Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 28 Øvrigt anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af eventuelle tidligere erhvervede kapitalinteresser, og på den anden side dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle aktiver.

Goodwill afskrives ikke, men testes minimum årligt for værdiforringelse. Første værdiforringelsestest udføres inden udgangen af overtagelsesåret. Ved overtagelsen henføres goodwill til de pengestrømsfrembringende enheder, der efterfølgende danner grundlag for værdiforringelsestest. Goodwill og dagsværdireguleringer i forbindelse med overtagelse af en udenlandsk enhed med en anden funktionel valuta end Lemvigh Müller A/S-koncernens præsentationsvaluta behandles som aktiver og forpligtelser tilhørende den udenlandske enhed og omregnes ved første indregning til den udenlandske enheds funktionelle valuta med transaktionsdagens valutakurs. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet.

Købsvederlaget for en virksomhed består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overdragne aktiver, påtagne forpligtelser og udstedte egenkapitalinstrumenter. Hvis dele af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Omkostninger, der kan henføres til selskabssammenslutninger, indregnes direkte i resultatopgørelsen ved afholdelsen.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser eller fastlæggelse af købsvederlaget, sker første indregning på baggrund af foreløbigt opgjorte værdier. Hvis det efterfølgende viser sig, at identifikation eller måling af købsvederlaget, overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser var forkert ved første indregning, reguleres opgørelsen med tilbagevirkende kraft, herunder goodwill, indtil 12 måneder efter overtagelsen, og sammenligningstal tilpasses. Herefter reguleres goodwill ikke. Ændringer i skøn over betingede købsvederlag indregnes som hovedregel direkte i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af datterselskaber opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver inkl. goodwill på salgstidspunktet og omkostninger til salg eller afvikling.

#### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes fra handelsdagen og måles i balancen til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår på særskilte linjer i balancen, og modregning af positive og negative værdier foretages alene, når selskabet har ret til og intention om at afregne flere finansielle instrumenter netto. Dagsværdier for afledte finansielle instrumenter opgøres på grundlag af aktuelle markedsdata samt anerkendte værdiansættelsesmetoder.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse for så vidt angår den del, der er sikret. Sikring af fremtidige betalingsstrømme i henhold til en indgået aftale (firm commitment), bortset fra valutakurssikring, behandles som sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse.

Ændringer i den del af dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige betalingsstrømme, og som effektivt sikrer ændringer i værdien af det sikrede, indregnes i egenkapitalen under en særskilt reserve for sikringstransaktioner, indtil den sikrede transaktion realiseres. På dette tidspunkt reklassificeres gevinst eller tab vedrørende sådanne sikringstransaktioner fra egenkapitalen og indregnes i samme regnskabspost som det sikrede.

Ved sikring af provenu fra fremtidige lånoptagelser reklassificeres gevinst eller tab vedrørende sikringstransaktioner dog fra egenkapitalen over lånets løbetid.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen under finansielle poster.



## Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 28 Øvrig anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Visse kontrakter indebærer betingelser, der svarer til afledte finansielle instrumenter. Sådanne indbyggede finansielle instrumenter indregnes særskilt og måles løbende til dagsværdi, hvis de adskiller sig væsentligt fra den pågældende kontrakt, medmindre den samlede kontrakt er indregnet og løbende måles til dagsværdi.

### Resultatopgørelsen

#### Skat af årets resultat

Koncernen er omfattet af danske regler om tvungen sambeskatning af J-F. Lemvigh-Müller Holding A/S-koncernens danske datterselskaber.

Moderselskabet J-F. Lemvigh-Müller Holding A/S er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager selskaber med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra selskaber, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssige overskud.

Årets skat, der består af årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat, herunder som følge af ændring i skattesats, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

### Balancen

#### Immaterielle aktiver

##### Andre immaterielle aktiver

Andre immaterielle aktiver, herunder immaterielle aktiver erhvervet i forbindelse med selskabssammenslutninger, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Andre immaterielle aktiver afskrives lineært over den forventede brugstid, der udgør:

Varemærker (andre immaterielle aktiver)	2-5 år
Kundelister	2 år

#### Forudbetalte omkostninger

Forudbetalte omkostninger måles til kostpris.

#### Værdipapirer

Aktier og obligationer, der løbende overvåges, måles og rapporteres til dagsværdi i henhold til Lemvigh-Müller A/S' investeringspolitik, indregnes på handelsdatoen under kortfristede aktiver og måles til dagsværdi svarende til børskurs for børsnoterede papirer. Ændringer i dagsværdien indregnes løbende i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Unoterede aktier måles til kostpris, da dagsværdi ikke kan måles pålideligt.

## Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 28 Øvrig anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Pensionsforpligtelser og lignende langfristede forpligtelser

Selskabet har indgået pensionsaftaler og lignende aftaler med hovedparten af koncernens ansatte.

Forpligtelser vedrørende bidragsbaserede pensionsordninger, hvor koncernen løbende indbetaler faste pensionsbidrag til uafhængige pensionselskaber, indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de opføres, og skyldige indbetalinger indregnes i balancen under anden gæld.

For ydelsesbaserede ordninger foretages en årlig aktuarmæssig beregning af kapitalværdien af de fremtidige ydelser, som skal udbetales i henhold til ordningen. Kapitalværdien beregnes på grundlag af forudsætninger om den fremtidige udvikling i bl.a. lønniveau, rente, inflation og dødelighed. Den aktuarmæssigt beregnede kapitalværdi med fradrag af dagsværdien af eventuelle aktiver knyttet til ordningen indregnes i balancen under langfristede hensatte forpligtelser.

##### Aktuel og udskudt skat

Efter sambeskatningsreglerne afvikles datterselskabernes hæftelse overfor skattemyndighederne for egne selskabsskatter i takt med datterselskabernes betaling af sambeskatningsbidrag.

Skyldige sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under skyldig selskabsskat, mens tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes som tilgodehavender hos tilknyttede selskaber.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede

skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der er gældende på balancedagen.

##### Udskudte indtægter

Udskudte indtægter måles til kostpris.

##### Dagsværdimåling

Koncernen anvender dagsværdibegrebet i forbindelse med visse oplysningskrav og til indregning af finansielle instrumenter. Dagsværdien defineres som den pris, der kan opnås ved at sælge et aktiv, eller som skal betales for at overdrage en forpligtelse i en almindelig transaktion mellem markedsdeltagerne.

Dagsværdien er en markedsbaseret og ikke en virksomhedsspecifik værdiansættelse. Virksomheden anvender de forudsætninger, som markedsdeltagerne ville gøre brug af ved prisfastsættelsen af aktivet eller forpligtelsen ud fra eksisterende markedsforhold, herunder forudsætninger vedrørende risici. Der tages således ikke hensyn til virksomhedens hensigt med at eje aktivet eller afvikle forpligtelsen, når dagsværdien opgøres.

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, som maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen fratrukket transaktions- og transportomkostninger.

## **Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december**

### **Noter**

#### **28 Øvrig anvendt regnskabspraksis (fortsat)**

Dagsværdimåling baseres i videst muligt omfang på markedsværdier på aktive markeder (niveau 1) eller alternativt på værdier, der er udledt af observerbare markedsinformationer (niveau 2).

I det omfang sådanne observerbare informationer ikke er til stede eller ikke kan anvendes uden væsentlige modifikationer anvendes anerkendte værdiansættelsesmetoder og rimelige skøn som grundlag for dagsværdier (niveau 3).

#### **Nøgletal**

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".